

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI–DECEMBER 2020

# Starkt fjärde kvartal avslutade ett utmanande men produktivt år

## Fjärde kvartalet 2020

- Förvärvet av Aluminium Konin har slutförts och är konsoliderat från november.
- Försäljningsvolymen ökade med 32,6 procent till 103,3 kton (77,9). Nettoomsättningen ökade till 3 149 MSEK (2 682). Exklusive förvärv ökade försäljningsvolymen med 13,9 procent och nettoomsättningen uppgick till 2 761 MSEK.
- Justerat rörelseresultat ökade till 193 MSEK (144) och justerat rörelseresultat per ton uppgick till 1,9 kSEK (1,9). Exklusive förvärv ökade justerat rörelseresultat till 177 MSEK.
- Periodens resultat ökade till 106 MSEK (47) och inkluderar jämförelsestörande poster om –27 MSEK (–30).
- Resultat per aktie före och efter utspädning ökade till 1,19 SEK (0,56).<sup>1</sup>
- Justerat kassaflöde före finansieringsverksamheten uppgick till 232 MSEK (191).
- En företrädesemission har genomförts och en likvid om 1 701 MSEK före emissionskostnader har tillförts.

## Januari–december 2020

- Försäljningsvolymen ökade med 0,9 procent till 350,6 kton (347,3). Nettoomsättningen minskade till 11 008 MSEK (11 978). Exklusive förvärv minskade försäljningsvolymen med 3,2 procent och nettoomsättningen uppgick till 10 620 MSEK.
- Justerat rörelseresultat var 648 MSEK (866) och justerat rörelseresultat per ton uppgick till 1,8 kSEK (2,5). Exklusive förvärv uppgick justerat rörelseresultat till 632 MSEK.
- Periodens resultat uppgick till 363 MSEK (600) och inkluderar jämförelsestörande poster om –64 MSEK (–30).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 4,21 SEK (7,05).<sup>1</sup>
- Justerat kassaflöde före finansieringsverksamheten uppgick till 1 180 MSEK (1 048), vilket motsvarar en cash conversion om 182 procent.
- Nettoskulden minskade till 3 292 MSEK per 31 december 2020 (3 465 MSEK per 31 december 2019), vilket motsvarar 2,2 gånger justerad EBITDA<sup>2,3</sup> (2,6 gånger per 31 december 2019).
- Styrelsen föreslår en utdelning med 1,10 SEK (–) per aktie, motsvarande 32 procent (–) av årets resultat.

## Finansiellt sammandrag

Belopp i MSEK	Kv 4			Jan–dec		
	2020	2019	Δ	2020	2019	Δ
Försäljningsvolym, kton	103,3	77,9	32,6%	350,6	347,3	0,9%
Nettoomsättning	3 149	2 682	17,4%	11 008	11 978	–8,1%
Justerat rörelseresultat <sup>3</sup>	193	144	34,0%	648	866	–25,1%
Justerad rörelsemarginal, %	6,1	5,4	0,8 ppt	5,9	7,2	–1,3 ppt
Justerat rörelseresultat per ton, kSEK	1,9	1,9	0,0	1,8	2,5	–0,6
Rörelseresultat	167	115	45,5%	584	836	–30,1%
Rörelsemarginal, %	5,3	4,3	1,0 ppt	5,3	7,0	–1,7 ppt
Periodens resultat	106	47	124,3%	363	600	–39,5%
Resultat per aktie före utspädning, SEK <sup>1</sup>	1,19	0,56	0,62	4,21	7,05	–2,84
Resultat per aktie efter utspädning, SEK <sup>1</sup>	1,19	0,56	0,62	4,21	7,05	–2,84
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	–1 017	68	e/t	–322	–148	117,2%
Soliditet, %	–	–	–	43,7	41,2	2,6 ppt
Nettoskuld	–	–	–	3 292	3 465	–173
Avkastning på sysselsatt kapital, %	–	–	–	8,1	11,7	–3,6 ppt

<sup>1</sup> Vägt antal utestående stamaktier har justerats för utspädningseffekt från nyemission i december 2020.

<sup>2</sup> Inkluderar justerad EBITDA för förvärv som del av Grängeskongcernen i 12 månader, se not 7 för ytterligare information.

<sup>3</sup> Justerat för jämförelsestörande poster, se not 5 för ytterligare information.

## Förvärvet av Aluminium Konin och nyemissionen skapar en stark plattform för tillväxt

### FÖRBÄTTRADE MARKNADSFÖRUTSÄTTNINGAR

Vi såg en fortsatt återhämtning på marknaden under det fjärde kvartalet 2020. I det fjärde kvartalet översteg försäljningsvolymen 100 kton för första gången under ett enskilt kvartal och uppgick till 103,3 kton, vilket motsvarar en ökning med 33 procent jämfört med samma period föregående år. Exklusive den förvärvade försäljningsvolymen från Aluminium Konin ökade försäljningsvolymen i det fjärde kvartalet med 14 procent jämfört med samma period föregående år och 2 procent jämfört med försäljningsvolymen i det tredje kvartalet. Det justerade rörelseresultatet ökade till 193 MSEK, främst förklarad av den högre försäljningsvolymen. Aluminium Konin bidrog med 17 MSEK medan valutakursförändringar påverkade det justerade rörelseresultatet negativt med 11 MSEK. Kassagenereringen fortsatte att vara stark under det fjärde kvartalet, och kassaflödet före finansieringsverksamheten, justerat för expansionsinvesteringar och förvärv, uppgick till 232 MSEK.

Marknadsförutsättningarna under det fjärde kvartalet var särskilt starka inom HVAC, där den ovanligt långa och varma säsongen i kombination med en ökad marknadsandel bidrog till att försäljningsvolymen ökade med 24 procent jämfört med föregående år. Inom fordonsindustrin fortsatte vi att se en återhämtning under det fjärde kvartalet och noterade en tillväxt i försäljningsvolymen med 4 procent jämfört med föregående år och 16 procent jämfört med det tredje kvartalet, exklusive den förvärvade volymen från Aluminium Konin. Tecknen på återhämtning var starkast i Amerika, där försäljningen till fordonsindustrin ökade med 8 procent jämfört med föregående år, följt av Europa och Asien där tillväxten uppgick till 5 respektive 2 procent. I Amerika och Europa påverkades försäljningen positivt av lagerpåfyllningar i kundledet.

### FÖRVARVET AV ALUMINIUM KONIN SLUTFÖRT

I början av november slutförde vi förvärvet av Aluminium Konin, som nu bytt namn till Gränges Konin. Förvärvet stärker vårt produkt erbjudande och närvaro i Europa och bidrar med en stark position i nya attraktiva nischmarknader. Gränges Konin tillför även nya kapaciteter och ny kapacitet som möjliggör ett bredare

erbjudande till framtida transportlösningar, såsom elfordon. Efter slutförandet av förvärvet har vi arbetat nära våra nya kollegor i Polen för att integrera Konin i Gränges och jag är väldigt nöjd med den utveckling jag har sett hittills. Efter förvärvet av Konin genomförde vi en nyemission om 1,7 miljarder SEK, med företrädesrätt för befintliga aktieägare, för att finansiera förvärvet och framtida tillväxtinvesteringar i enlighet med vår strategi. Intresset för företrädesemissionen var mycket stort och som ett resultat av detta blev den övertecknad med 51 procent. Det är mycket positivt för Gränges med det starka stödet från både befintliga och nya aktieägare.

### HELÅR 2020

Trots utmanande marknadsförutsättningar till följd av covid-19-pandemin har 2020 varit ett produktivt år på många sätt med ett fortsatt fokus på såväl expansion och tillväxt som på kostnadsminskningar och effektivitetsförbättringar i samtliga regioner. Under året slutförde vi förvärvet av Gränges Konin och etablerade verksamhet inom aluminiumpulver för additiv tillverkning genom etableringen av Gränges Powder Metallurgy. Under året startades också den nya produktionskapaciteten framgångsrikt i anläggningen i Huntingdon. Vi fortsatte också att leverera på Gränges ambitiösa hållbarhetsramverk och -mål och jag är väldigt glad över att se fortsatt goda framsteg för många av våra hållbarhetsprioriteringar 2020. Detta visar på styrkan i vårt strukturerade sätt att integrera hållbarhetsaspekter i vår verksamhet och värdekedja. För helåret 2020 ökade försäljningsvolymen inklusive förvärv med 1 procent och uppgick till 351 kton och det justerade rörelseresultatet minskade till 648 MSEK.

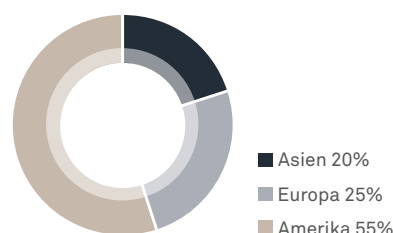
Forts. på nästa sida



### Fjärde kvartalet 2020

- Försäljningsvolym **103,3** kton
- Nettoomsättning **3 149** MSEK
- Justerat rörelseresultat **193** MSEK

### Försäljningsvolym per region



Forts. från föregående sida

Positivt var att kassagenereringen var mycket stark under året med en cash conversion om 182 procent och ett justerat kassaflöde före finansieringsverksamheten på 1 180 MSEK. Det starka kassaflödet bidrog till att storleken på företrädesemissionen, för att finansiera förvärvet av Aluminium Konin, kunde minskas jämfört med det som ursprungligen kommunicerats. Vi avslutade året med en skuldsättning motsvarande 2,2 gånger EBITDA.

Mot bakgrund av det finansiella resultatet, samt beaktat våra framtidsutsikter, föreslår styrelsen att utdelningen för 2020 uppgår till 1,10 SEK per aktie.

#### STRATEGI 2025

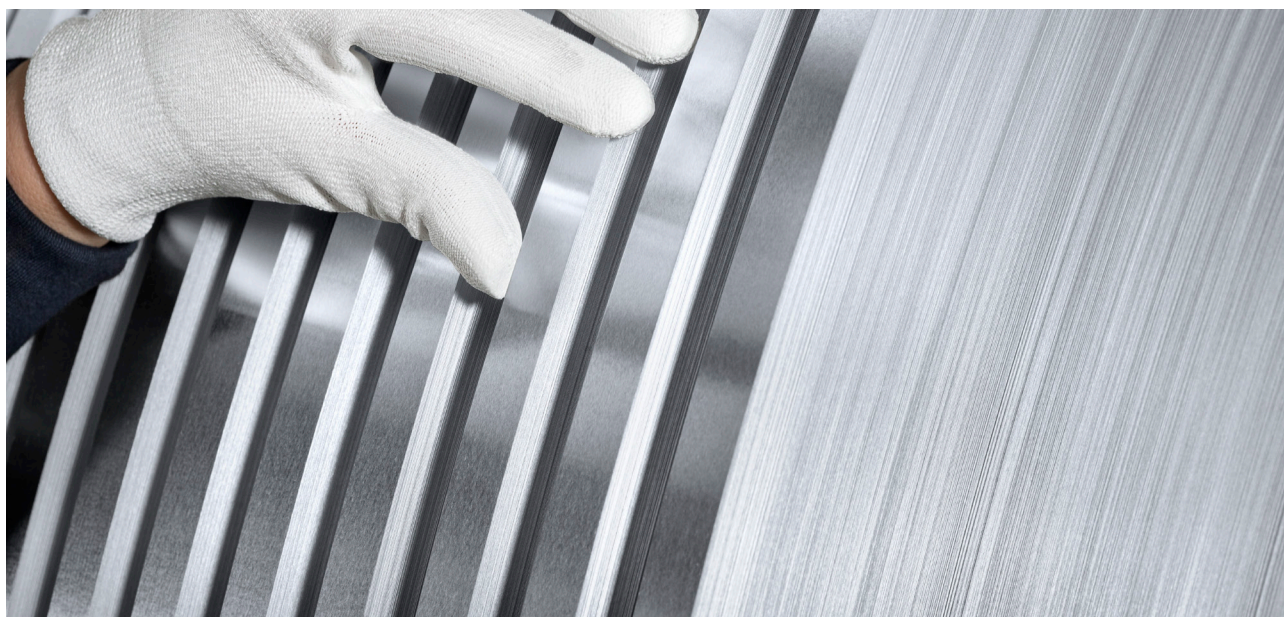
Under 2020 har vi vidareutvecklat vår strategi och identifierat fyra huvudsakliga tillväxtområden. Gränges kompetens, kapabiliteter och globala närvaro utgör en god plattform för att tillvarata tillväxtpotentialer, organiskt såväl som genom förvärv, inom *Thermal management*, *Electrified transportation*, *New rolled products niches* samt *New materials technology*. Realiseringen av den uppdaterade tillväxtstrategin stöds av ett ökat fokus på *hållbarhet*, *innovation*, *digitalisering* och *kontinuerliga förbättringar*. Med ett ökat fokus på dessa "business drivers", tillsammans med vår starka företagskultur och våra engagerade medarbetare, kommer Gränges lönsamhet och konkurrenskraft att stärkas ytterligare och den uppdaterade strategin att realiseras.

#### UTSIKTER

Även om covid-19-pandemin fortsätter att påverka flera av Gränges slutkundsmarknader förväntas återhämtningen för närvarande fortsätta under 2021. För det första kvartalet 2021 antar analysföretaget IHS för närvarande att den globala produktionen av lätta fordon kommer att öka med 17 procent jämfört med föregående år. För det första kvartalet 2021 förutspår Gränges för närvarande en organisk tillväxt i försäljningsvolym, exklusive Gränges Konin, med låga tvåsiffriga tal jämfört med föregående år. Detta inkluderar en låg tvåsiffrig tillväxt inom fordonsindustrin och en medelhög ensiffrig tillväxt för HVAC och övrigt. Gränges Konin arbetar nära full kapacitet och förväntas under nuvarande marknadsförhållanden bidra med en försäljningsvolym om cirka 24 kton i det första kvartalet. Valutakursutvecklingen förväntas påverka lönsamheten negativt under det första kvartalet.

När vi nu lämnar 2020 bakom oss och blickar framåt ser jag att vi under de senaste åren har etablerat en stark plattform genom organisk tillväxt, expansionsinvesteringar och förvärv. Med ett starkt fokus på hållbarhet, innovation, digitalisering och kontinuerliga förbättringar är Gränges väl positionerat för att leverera hållbar och lönsam tillväxt de kommande åren.

Johan Menckel, VD



## MARKNADSUTVECKLING

Gränges är en ledande global leverantör av valsade aluminiumprodukter för värmeväxlarapplikationer och andra nischmarknader. Fordonsindustrin svarar för omkring hälften av koncernens försäljningsvolym, medan HVAC-industrin och övriga nischmarknader svarar för ungefär en fjärdedel var.

Produktionen av lätta fordon är en viktig makrodrivkraft för Gränges försäljning av värmeväxlar material till fordonsindustrin. En ökad andel hybrider, elfordon och avancerade tillämpningar så som självkörande fordon är också positivt för efterfrågan på värmeväxlar material. Den globala produktionen av lätta fordon ökade med 2,5 procent under fjärde kvartalet 2020 jämfört med motsvarande kvartal 2019, enligt det internationella analysföretaget IHS<sup>1</sup>. I Asien ökade produktionen av lätta fordon med 4,3 procent under fjärde kvartalet. Detta innefattar en ökning om 5,9 procent i Kina och 2,0 procent på övriga asiatiska marknader. Under första kvartalet 2021 förväntas en ökning om 26,6 procent i Asien. I Europa ökade tillverkningen av lätta fordon med 1,3 procent under fjärde kvartalet 2020 och en ökning om 1,8 procent förväntas under första kvartalet 2021. I Amerika ökade produktionen av lätta fordon med 0,5 procent under fjärde kvartalet 2020 och en ökning om 8,1 procent förväntas under första kvartalet 2021. För helåret 2021 bedömer IHS att den globala produktionen av lätta fordon ökar med 13,7 procent.

När det gäller försäljning till HVAC-industrin är Amerika Gränges viktigaste marknad och antalet levererade HVAC-enheter i USA är en viktig drivkraft för Gränges försäljning. Tillväxten på denna marknad drivs delvis av krav på energieffektivitet samt nybyggnation av fastigheter. Leveranser av HVAC-enheter i USA ökade med 61 procent under fjärde kvartalet 2020 jämfört med motsvarande kvartal 2019, enligt den nordamerikanska branschorganisationen AHRI<sup>2</sup>.

## FÖRSÄLJNINGSENTVECKLING

Gränges försäljningsvolym under fjärde kvartalet 2020 ökade med 32,6 procent till 103,3 kton (77,9) och nettoförsäljningen med 17,4 procent till 3 149 MSEK (2 682) jämfört med samma kvartal föregående år. Exklusive förvärv ökade försäljningsvolymen med 13,9 procent till 88,7 kton och nettoförsäljningen med 2,9 procent till 2 761 MSEK. Den ökade nettoförsäljningen var främst driven av högre försäljningsvolym. Valutakursförändringar har haft en negativ påverkan om 264 MSEK.

Försäljningsvolymen till fordonsindustrin ökade till 40,4 kton (38,8) och nettoförsäljningen uppgick till 1 346 MSEK (1 437) under fjärde kvartalet 2020. Försäljningsvolymen till HVAC och övrigt ökade till 48,3 kton (39,1) och nettoförsäljningen ökade till 1 415 MSEK (1 245). För den förvärvade verksamheten var försäljningsvolymen 14,6 kton och nettoförsäljningen uppgick till 388 MSEK under fjärde kvartalet.

Under helåret 2020 ökade Gränges försäljningsvolym med 0,9 procent till 350,6 kton (347,3) medan nettoförsäljningen minskade med 8,1 procent till 11 008 MSEK (11 978) jämfört med föregående år. Exklusive förvärv minskade försäljningsvolymen med 3,2 procent till 336,1 kton (347,3) och nettoförsäljningen med 11,3 procent till 10 620 MSEK. Valutakursförändringar har haft en negativ effekt om 318 MSEK.

Under helåret 2020 minskade försäljningsvolymen till fordonsindustrin till 140,9 kton (170,6) och nettoförsäljningen till 4 798 MSEK (6 210). Försäljningsvolymen till HVAC och övrigt ökade till 195,2 kton (176,7) och nettoförsäljningen till 5 822 MSEK (5 768). För den förvärvade verksamheten uppgick försäljningsvolymen till 14,6 kton och nettoomsättningen till 388 MSEK under 2020.

## Produktion av lätta fordon<sup>1</sup>

Årlig tillväxt, %	Kv 4 2020	Kv 1 2021	Helår 2020
<b>Region</b>			
Asien	4,3	26,6	8,7
Europa	1,3	1,8	14,3
Amerika	0,5	8,1	26,2
<b>Globalt</b>	<b>2,5</b>	<b>14,6</b>	<b>13,7</b>

## Gränges försäljningsvolym

Försäljningsvolym, kton	Okt–dec 2020	Okt–dec 2019	Δ
<b>Region</b>			
Asien fordon	20,9	20,4	2,4%
Europa fordon	12,1	11,5	5,1%
Amerika fordon	7,4	6,9	7,9%
<b>Totalt fordon</b>	<b>40,4</b>	<b>38,8</b>	<b>4,2%</b>
Amerika HVAC & övrigt	48,3	39,1	23,5%
<b>Totalt exklusive förvärv</b>	<b>88,7</b>	<b>77,9</b>	<b>13,9%</b>
Förvärv	14,6	-	-
<b>Totalt</b>	<b>103,3</b>	<b>77,9</b>	<b>32,6%</b>

<sup>1</sup> Källa: IHS, 18 januari 2020.

<sup>2</sup> Källa: AHRI, 11 december 2020.

## ASIEN

Under fjärde kvartalet 2020 ökade försäljningsvolymen i Asien med 2,4 procent till 20,9 kton (20,4). Ökningen var driven av starkare efterfrågan på marknaden.

Under helåret 2020 minskade försäljningsvolymen i Asien till 69,4 kton (79,0), vilket motsvarar en minskning om 12,2 procent jämfört med föregående år.

## EUROPA

Under fjärde kvartalet 2020 ökade försäljningsvolymen i Europa med 123 procent till 25,7 kton (11,5). Exklusive förvärv ökade försäljningsvolymen med 5,1 procent till 12,1 kton. Ökningen var driven av starkare efterfrågan på marknaden och lageruppbyggnader hos ett flertal av Gränges kunder.

Under helåret 2020 uppgick försäljningsvolymen i Europa till 58,3 kton (58,3), vilket var i linje med föregående år. Exklusive förvärv minskade försäljningsvolymen med 23,2 procent till 44,7 kton (58,3).

## AMERIKA

Under fjärde kvartalet 2020 ökade försäljningsvolymen i Amerika med 23,3 procent till 56,7 kton (46,0). Exklusive förvärv ökade försäljningsvolymen med 21,2 procent till 55,7 kton (46,0) varav 48,3 kton (39,1) avser HVAC och övrigt och 7,4 kton (6,9) fordonsindustrin. Inom HVAC och övrigt bidrog den ovanligt långa säsongen samt växande marknadsandelar till den ökade försäljningsvolymen om 23,5 procent. Inom fordonsindustrin ökade försäljningsvolymen med 7,9 procent. Ökningen var driven av starkare efterfrågan på marknaden och lageruppbyggnader hos ett flertal av Gränges kunder.

Under helåret 2020 ökade försäljningsvolymen i Amerika till 222,9 kton (210,1) jämfört med föregående år. Exklusive förvärv ökade försäljningsvolymen till 222,0 kton (210,1) varav 195,2 kton (176,7) avser stationära värmeväxlare och 26,8 kton (33,4) fordonsindustrin.

## RÖRELSERESULTAT

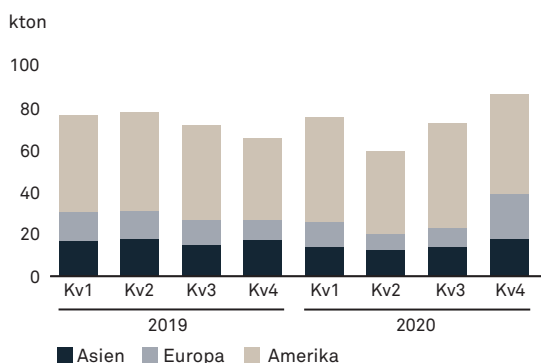
Under fjärde kvartalet 2020 ökade det justerade rörelseresultatet till 193 MSEK (144), motsvarande ett justerat rörelseresultat per ton om 1,9 kSEK (1,9). Den justerade rörelsemarginalen ökade till 6,1 procent (5,4). Exklusive förvärv ökade det justerade rörelseresultatet till 177 MSEK (144). De positiva effekterna från ökad försäljningsvolym, ett högre genomsnittligt fabriktionspris motverkades delvis av mindre optimal metallhantering och högre avskrivningar relaterade till de färdigställda expansionsprojekten i USA. Rörelseresultatet inkluderar statliga bidrag om 2 MSEK kopplat till stöd i samband med covid-19. Valutakursförändringar har haft en negativ påverkan om 11 MSEK under kvartalet.

Rörelseresultatet under fjärde kvartalet 2020 ökade till 167 MSEK (115) och inkluderar jämförelsestörande poster om -27 MSEK (-30). Jämförelsestörande poster i kvartalet inkluderar förvärvat lager som värderats och omsatts till verkligt värde istället för till anskaffningsvärde, kostnader för förvärvet av Aluminium Konin, omstrukturingskostnader för organisationsförändringarna i den amerikanska verksamheten och återförda avsättningar relaterat till organisationsförändringarna i den svenska verksamheten. För ytterligare information se not 5.

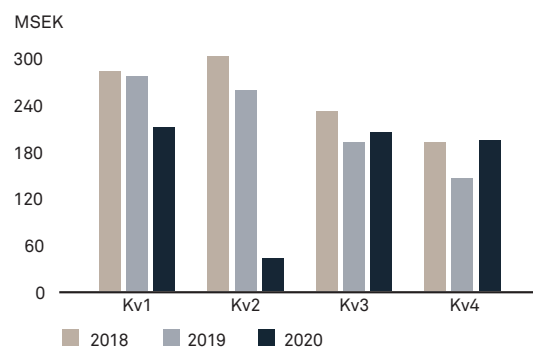
Under helåret 2020 uppgick det justerade rörelseresultatet till 648 MSEK (866), medan det justerade rörelseresultatet per ton var 1,8 kSEK (2,5). Den justerade rörelsemarginalen var 5,9 procent (7,2). Exklusive förvärv uppgick det justerade rörelseresultatet till 632 MSEK (866). Valutakursförändringar har haft en positiv påverkan med 32 MSEK under året.

Rörelseresultatet under helåret 2020 uppgick till 584 MSEK (836) och inkluderar jämförelsestörande poster om -64 MSEK (-30). För ytterligare information se not 5.

## Försäljningsvolym per region och kvartal



## Justerat rörelseresultat per kvartal



## PERIODENS RESULTAT OCH RESULTAT PER AKTIE

Resultat före skatt ökade under fjärde kvartalet 2020 till 131 MSEK (78). Nettot av finansiella intäkter och kostnader var -36 MSEK (-37) där ränte- och finansieringskostnader ingår med 40 MSEK, varav 5 MSEK var slutförande- och förlängningsavgifter för förvärvsbrygglånet relaterat till Aluminium Konin, och ränteintäkter med 4 MSEK. Skatten i fjärde kvartalet 2020 uppgick till -25 MSEK (-31) vilket motsvarar en effektiv skattesats om 19 procent (40). Skatten i kvartalet inkluderar skatt i utlandet om -10 MSEK (-17) relaterat till en utdelning från det kinesiska dotterbolaget till Gränges AB. Skatt i utlandet motverkades delvis av en positiv skatteeffekt om 8 MSEK från avdragsgilla transaktionskostnader relaterat till företrädesemissionen bokfört i eget kapital. Periodens resultat ökade till 106 MSEK (47) under fjärde kvartalet 2020 och resultat per aktie efter utspädning var 1,19 SEK (0,56).

Under helåret 2020 uppgick resultat före skatt till 454 MSEK (686). Under perioden var nettot av finansiella intäkter och kostnader -132 MSEK (-152) och inkluderar räntekostnader om 142 MSEK och ränteintäkter om 10 MSEK. Skatten under 2020 uppgick till -91 MSEK (-86) vilket motsvarar en effektiv skattesats om 20 procent (13). Periodens resultat var 363 MSEK (600) och resultat per aktie efter utspädning var 4,21 SEK (7,05).

## KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 318 MSEK (289) under fjärde kvartalet 2020. Rörelsekapitalet minskade med 32 MSEK trots ökad affärsaktivitet, till följd av fortsatt högt fokus på lagerkontroll och indrivning av fordringar. Kassaflödet från investeringsverksamheten var -1 335 MSEK (-221) under kvartalet och inkluderar nettoköpeskilling om 1 196 MSEK relaterat till förvärvet av Aluminium Konin och GETEK GmbH, se not 7 för ytterligare information. Totala investeringar i anläggningstillgångar var 205 MSEK under kvartalet. Av de totala investeringarna avser 102 MSEK underhållsinvesteringar för att upprätthålla och effektivisera befintliga produktionsanläggningar. Utöver detta ingår investeringar relaterade till expansionen av anläggningarna i USA, Sverige och Polen med 102 MSEK. Kassaflödet före finansieringsverksamheten justerat för expansionsinvesteringar och förvärv uppgick till 232 MSEK (191).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 1 628 MSEK (-69) under fjärde kvartalet 2020. Detta inkluderar nettotillskott från företrädesemissionen om 1 662 MSEK, en aktieswap om -193 MSEK, upptagna lån med 3 196 MSEK och återbetalning av lån med -3 008 MSEK.

Under helåret 2020 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 1 414 MSEK (1 441). Kassaflödet från investeringsverksamheten var -1 736 MSEK (-1 590) under året och inkluderar nettoköpeskilling om 1 196 MSEK relaterat till förvärvet av Aluminium Konin och GETEK GmbH, se not 7 för ytterligare information. Totala investeringar i anläggningstillgångar var 557 MSEK under 2020. Av de totala investeringarna avser 251 MSEK underhållsinvesteringar för att upprätthålla och effektivisera befintliga produktionsanläggningar. Utöver detta ingår investeringar relaterade till expansionen av anläggningarna i USA, Sverige och Polen med 306 MSEK. Under helåret 2020 uppgick kassaflödet före finansieringsverksamheten justerat för expansionsinvesteringar och förvärv till 1 180 MSEK (1 048).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 1 149 MSEK (440) under 2020. Detta inkluderar nettotillskott från företrädesemissionen om 1 662 MSEK, en aktieswap om -193 MSEK, upptagna lån med 5 785 MSEK och återbetalning av lån med -5 970 MSEK.

Likvida medel uppgick till 1 473 MSEK per den 31 december 2020 (747 MSEK per 31 december 2019).

## FINANSIELL STÄLLNING

Gränges balansomslutning uppgick till 13 652 MSEK per 31 december 2020 (10 480 MSEK per 31 december 2019). Soliditeten var 43,7 procent per 31 december 2020 (41,2 procent per 31 december 2019).

Koncernens nettoskuld inklusive pensioner och leasingskulder uppgick till 3 292 MSEK per 31 december 2020 (3 465 MSEK per 31 december 2019), vilket motsvarar 2,2 gånger justerad EBITDA<sup>1</sup> (2,6 gånger per 31 december 2019).

## ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda uppgick till 2 297 (1 781) under fjärde kvartalet 2020 och 1 792 (1 805) under helåret 2020. Ökningen av antalet anställda under fjärde kvartalet är främst hänförligt till förvärvet av Konin. Implementerade korttidspermitteringar och reducerad arbetstid minskade medelantalet anställda från och med det andra kvartalet 2020, men från och med det fjärde kvartalet är bemanningen tillbaka på normala nivåer.

## MODERBOLAGET

Gränges AB är moderbolag i Grängeskoncernen. Verksamheten omfattar koncernledning och koncerngemensamma funktioner som ekonomi, treasury, juridik och kommunikation. Under helåret 2020 uppgick nettoomsättningen i moderbolaget till 169 MSEK (187). Periodens resultat uppgick till 122 MSEK (335) och inkluderar utdelning från det kinesiska dotterbolaget om 194 MSEK (335).

<sup>1</sup> Inkluderar justerad EBITDA för förvärv som del av Grängeskoncernen i 12 månader, se not 7 för ytterligare information.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN

### Gränges slutförde förvärvet av Aluminium Konin och genomförde apportemission

Den 6 november 2020 slutfördes förvärvet av Aluminium Konin, polsk tillverkare av valsat aluminium. Förvärvet stärker Gränges produkterbjudande och närvaro i Europa samt bidrar med en stark position i nya attraktiva nischmarknader. Förvärvet tillför nya kapabiliteter och ny kapacitet som bland annat möjliggör ett bredare erbjudande till transportlösningar, såsom elfordon.

Den 7 oktober 2020 avtalade Gränges och säljaren av Aluminium Konin, Boryszew S.A., om en ny struktur rörande köpeskillingen för förvärvet, som innebär att en del av köpeskillingen utgjordes av en apportemission av aktier i Gränges AB till Boryszew S.A.. Emissionen medförde en ökning av antalet aktier i Gränges med 2 442 268 aktier och en ökning av aktiekapitalet med 3 272 090 SEK. Nyemissionen innebär en utspädning på 3,14 procent baserat på det totala antalet aktier i Gränges efter emissionens genomförande.

### Ny affärsenhet, Gränges Powder Metallurgy, etablerad

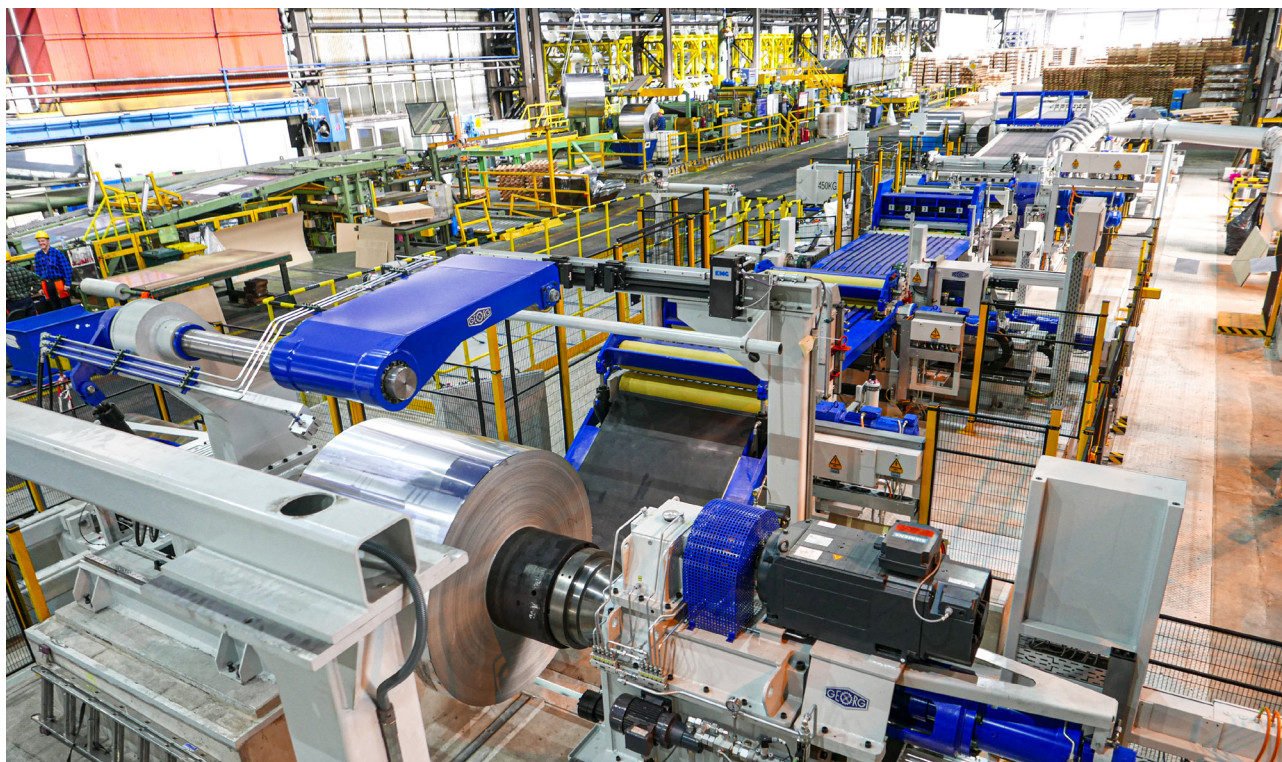
Den 1 oktober 2020 slutfördes förvärvet av de återstående 49 procent av aktierna i GETEK GmbH och i samband med det bytte

bolaget namn till Gränges Powder Metallurgy GmbH. Den förvärvade verksamheten utgör en ny affärsenhet inom Gränges med fokus på avancerade aluminiumpulver och sprayformningsteknik. Den nya affärsenheten skapar möjlighet för tillväxt inom ny materialteknologi på den snabbväxande marknaden för pulvermaterial och additiv tillverkning. Förvärvet av verksamheten Dispal® genomfördes med effekt från den 1 januari 2021.

### Ny ledning för Gränges verksamhet i Europa

I samband med slutförandet av förvärvet av Aluminium Konin i november 2020 utsågs en ny ledning för Gränges verksamhet i Europa. Till ny Europachef utsågs Torbjörn Sternsjö, tidigare SVP Technology & Business Development. Namnet på den förvärvade verksamheten i Polen ändrades till Gränges Konin S.A. och namnet på den svenska enheten ändrades från Gränges Sweden AB till Gränges Finspång AB. Gränges verksamhet i Europa består efter förvärven av:

- Gränges Konin, med en produktionsanläggning i Konin i Polen.
- Gränges Finspång, med en produktionsanläggning i Finspång i Sverige.
- Gränges Powder Metallurgy, med en produktionsanläggning i St Avold i Frankrike.



Produktionsanläggningen i Konin i Polen.

### Gränges genomförde övertecknad företrädesemission

Den 18 november 2020 beslutade Gränges styrelse, med stöd av bemyndigande som lämnades vid årsstämman den 25 juni 2020, om en fullt garanterad nyemission om cirka 1,7 miljarder SEK med företrädesrätt för befintliga aktieägare i syfte att finansiera förvärvet av Aluminium Konin, bibehålla Gränges finansiella styrka samt för att finansiera framtida tillväxtinvesteringar i enlighet med Gränges strategi. Den 16 december 2020 meddelade Gränges att företrädesemissionen blivit övertecknad med 51 procent och att Gränges tillförs 1 701 MSEK, före emissionskostnader. Företrädesemissionen medförde en ökning av Gränges aktiekapital till 142 429 653 SEK och antalet aktier ökade till 106 308 618.

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

#### Gränges VD och koncernchef lämnar sin tjänst

Den 13 januari 2021 meddelade Gränges VD och koncernchef Johan Menckel styrelsen att han, efter 18 år inom Gränges, varav de senaste 8 åren som VD, beslutat att lämna sin tjänst och gå vidare till en annan befattning. Han är kvar i sin roll till och med den 1 augusti 2021. Arbetet med att utse en efterträdare till Johan Menckel har påbörjats.

Inga andra väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

### AKTIEN

Aktiekapitalet i Gränges ökade under det fjärde kvartalet 2020 med 3 MSEK till följd av apportemission och med 38 MSEK till följd av nyemission och uppgår till 142 MSEK per 31 december 2020. Antalet aktier har ökade med 2 442 268 till följd av apportemissionen och med 28 348 964 till följd av nyemissionen och uppgår till 106 308 618 aktier per 31 december 2020. Var och en av aktierna har ett kvotvärde om 1,339775 SEK. Gränges har endast ett aktieslag.

### ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Antalet aktieägare i Gränges uppgick till 10 377 per den 31 december 2020, enligt Euroclear.

### Största aktieägare i Gränges per den 31 december 2020<sup>1</sup>

Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital och röster %
Fjärde AP-fonden	9 864 534	9,3
AFA Försäkring	9 357 313	8,8
Handelsbanken Fonder	7 213 254	6,8
Swedbank Robur Fonder	6 370 357	6,0
Boryszew S.A.	3 330 364	3,1
Dimensional Fund Advisors	3 188 062	3,0
Allianz Global Investors	2 866 950	2,7
Paradice Investment Management	2 658 485	2,5
Unionen	2 522 724	2,4
Columbia Threadneedle	2 368 215	2,2
<b>Totalt 10 största aktieägare</b>	<b>49 740 258</b>	<b>46,8</b>
Övriga	56 568 360	53,2
<b>Totalt</b>	<b>106 308 618</b>	<b>100</b>

<sup>1</sup> Källa: Modular Finance.

### ÖVRIGT

#### Årsstämma 2021

Gränges årsstämma 2021 kommer att äga rum torsdagen den 6 maj 2021 kl 16.00 i Näringslivets Hus, Stockholm. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman måste skicka en skriftlig begäran till styrelsen. Begäran ska normalt vara styrelsen tillhanda senast sju veckor innan stämman äger rum. Gränges årsredovisning för 2020, inklusive hållbarhetsredovisning, beräknas publiceras den 18 mars 2021 på bolagets webbplats. En tryckt version av årsredovisningen kan beställas på [reports@granges.com](mailto:reports@granges.com).

#### Utdelning

Gränges styrelse föreslår en utdelning om 1,10 SEK (–) per aktie för 2020, totalt 117 MSEK (–). Den föreslagna utdelningen utgör 32 procent (–) av årets resultat 2020. Avstämningsdag för utdelningen kommer att kommuniceras i samband med kallelsen till årsstämman.



### Investeringsprogram

I enlighet med årsstämman beslut om ett långsiktigt investeringsprogram ("IP 2020") för ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner, har 1 080 000 köpoptioner och 792 000 syntetiska köpoptioner ställts ut i det fjärde kvartalet. Varje option kvalificerar till köp av 1,13 aktier i Gränges. Gränges har även ingått ett aktieswapavtal avseende aktier i Gränges för att kunna leverera de aktier som inom IP 2020 ska kunna förvärfas av deltagare genom utnyttjande av utställda köpoptioner, samt för att säkra kursrisken i de syntetiska köpoptionerna. Aktieswapavtalet uppgår till 2 192 000 aktier med ett medelförvärvspris på 88,24 SEK per aktie.

### RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Som en global koncern med verksamhet i olika delar av världen är Gränges exponerat mot olika risker och osäkerhetsfaktorer, som till exempel råvaruprisrisker, marknadsrisker, verksamhetsrelaterade och legala risker, samt finansiella risker avseende bland annat valutakursförändringar, räntor, likviditet och finansieringsmöjligheter. Riskhanteringen inom Gränges syftar till att identifiera, värdera och reducera risker relaterade till koncernens affärer och verksamheter. Mer information om riskhantering finns på sidorna 32–35 i Gränges årsredovisning för 2019.

En ny affärsrisk under 2020 är covid-19. Gränges bedömer att riskhanteringen beskriven i årsredovisningen för 2019 i allt väsentligt täcker de marknadsrisker som kan uppkomma till följd av coronaviruset. Avseende risken för ökad sjukfrånvaro och svårigheter att driva koncernen på ett effektivt sätt i händelse av sjukdom bland nyckelpersoner har beredningsplaner utformats samt tillgång till affärskritiska system på distans säkerställt.

### SÄSONGSVARIATIONER

Gränges slutkundsmarknader utgörs främst av den globala fordonsindustrin samt av HVAC-industrin i Nordamerika. Gränges försäljning av valsade aluminiumprodukter till fordonsindustrin är främst korrelerad med tillverkningen av lätta fordon. Efterfrågan på HVAC-marknaden påverkas av faktorer som bygginvesteringar, nya regleringar för energieffektivitet och klimatpåverkan, och är normalt sett högre under sommarhalvåret då fler efterfrågar kylsystem. Större årliga underhållsarbeten i Gränges produktionsanläggningar sker främst under det fjärde kvartalet. Sammantaget innebär säsongsfaktorerna att det fjärde kvartalet vanligtvis är det svagaste och det andra kvartalet det starkaste.

Stockholm den 28 januari 2021

Johan Menckel  
VD

*Denna bokslutskommuniké har ej granskats av bolagets revisorer.*

---

### För mer information, vänligen kontakta:

Johan Dufvenmark, VP Group Treasury & Investor Relations  
Email: [johan.dufvenmark@granges.com](mailto:johan.dufvenmark@granges.com)  
Tel: +46 705 97 43 75

*Denna information är sådan som Gränges AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande torsdagen den 28 januari 2021 kl. 07.30.*

### Webbsänd telefonkonferens

VD Johan Menckel och CFO Oskar Hellström presenterar Gränges bokslutskommuniké för januari–december 2020 vid en webbsänd telefonkonferens torsdagen den 28 januari 2021 kl. 10.00.

Följ webbsändningen på [www.granges.com/sv/investerare](http://www.granges.com/sv/investerare). För att delta i telefonkonferensen, vänligen ring +46 8 5664 2651 (Sverige), +44 3333 000 804 (Storbritannien) eller +1 631 913 1422 (USA). PIN-kod: 6978 8601#. Ring gärna ett par minuter innan telefonkonferensen startar. Presentationen sker på engelska.

### Finansiell kalender

18 mars 2021	Årsredovisning 2020
22 april 2021	Delårsrapport januari–mars 2021
6 maj 2021	Årsstämma 2021
16 juli 2021	Halvårsrapport 2021

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Not	Okt–dec 2020	Okt–dec 2019	Jan–dec 2020	Jan–dec 2019
Nettoomsättning	2	3 149	2 682	11 008	11 978
Varukostnader	5	-1 983 <sup>1</sup>	-1 709	-6 778 <sup>1</sup>	-7 620
Personalkostnader och övriga rörelsekostnader		-856	-704	-3 059	-3 031
Avskrivningar och nedskrivningar		-148	-125	-553	-461
Jämförelsestörande poster	5	4	-30	-33	-30
<b>Rörelseresultat</b>		<b>167</b>	<b>115</b>	<b>584</b>	<b>836</b>
Resultatandel från joint ventures	4	1	0	2	1
Finansiella intäkter och kostnader		-36	-37	-132	-152
<b>Resultat före skatt</b>		<b>131</b>	<b>78</b>	<b>454</b>	<b>686</b>
Inkomstskatt	6	-25	-31	-91	-86
<b>Periodens resultat</b>		<b>106</b>	<b>47</b>	<b>363</b>	<b>600</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till</b>					
- moderbolagets aktieägare		106	47	363	600
- innehav utan bestämmande inflytande		0	-	0	-
<b>Resultat per aktie</b>					
Resultat per aktie före utspädning, SEK <sup>2</sup>		1,19	0,56	4,21	7,05
Resultat per aktie efter utspädning, SEK <sup>2</sup>		1,19	0,56	4,21	7,05

<sup>1</sup> Inkluderar jämförelsestörande poster om -31 MSEK, se not 5 för ytterligare information.

<sup>2</sup> Resultat per aktie har räknats om till följd av utspädningseffekt av utestående stamaktier från nyemission i december 2020.

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Okt–dec 2020	Okt–dec 2019	Jan–dec 2020	Jan–dec 2019
<b>Periodens resultat</b>	<b>106</b>	<b>47</b>	<b>363</b>	<b>600</b>
<b>Poster som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat i efterföljande perioder</b>				
Omvärdering av pensioner efter skatt	19	-7	1	-31
<b>Poster som kommer att omklassificeras till periodens resultat i efterföljande perioder</b>				
Förändring av säkringsreserv efter skatt	93	27	61	22
Omräkningsdifferenser	-384	-135	-463	91
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-165</b>	<b>-68</b>	<b>-37</b>	<b>682</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till</b>				
- moderbolagets aktieägare	-165	-68	-37	682
- innehav utan bestämmande inflytande	0	-	0	-

## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Not	2020-12-31	2019-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar		1 510	874
Materiella anläggningstillgångar		6 066	5 101
Uppskjutna skattefordringar		20	28
Innehav i joint ventures	4	13	12
Räntebärande fordringar		–	2
Övriga långfristiga fordringar	3	24	8
<b>Anläggningstillgångar</b>		<b>7 633</b>	<b>6 025</b>
Varulager		2 398	1 957
Kortfristiga fordringar	3	2 021	1 748
Räntebärande fordringar	3	128	3
Likvida medel		1 473	747
<b>Omsättningstillgångar</b>		<b>6 020</b>	<b>4 455</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>13 652</b>	<b>10 480</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Aktiekapital	8	142	101
Balanserade vinstmedel		5 828	4 213
<b>Eget kapital</b>		<b>5 970</b>	<b>4 314</b>
Räntebärande skulder	3	2 351	2 901
Avsättningar och övriga långfristiga skulder	3	718	513
<b>Långfristiga skulder</b>		<b>3 068</b>	<b>3 414</b>
Räntebärande skulder	3	2 184	953
Avsättningar och övriga kortfristiga skulder	3	2 429	1 799
<b>Kortfristiga skulder</b>		<b>4 614</b>	<b>2 752</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>13 652</b>	<b>10 480</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	2020-12-31	2019-12-31
<b>Ingående balans</b>	<b>4 314</b>	<b>3 873</b>
Periodens resultat	363	600
Övrigt totalresultat	–401	82
<b>Summa totalresultat</b>	<b>–37</b>	<b>682</b>
Utdelning	–	–242
Aktieswap	–193	–
Optionspremie	8	–
Apportemission	215	–
Nyemission	1 662	–
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>1 691</b>	<b>–242</b>
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>5 968</b>	<b>4 314</b>
<b>Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</b>	<b>2</b>	<b>–</b>
<b>Utgående balans</b>	<b>5 970</b>	<b>4 314</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Not	Okt–dec 2020	Okt–dec 2019	Jan–dec 2020	Jan–dec 2019
Rörelseresultat		167	115	584	836
Avskrivningar och nedskrivningar		148	125	553	461
Övriga icke kassaflödespåverkande poster	5	20	–	45	–
Förändring i rörelsekapital mm		12	84	290	236
Betalda inkomstskatter		–29	–34	–59	–92
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>318</b>	<b>289</b>	<b>1 414</b>	<b>1 441</b>
Förvärv	7	–1 196	–	–1 196	–
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar		–205	–221	–557	–1 590
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		17	–	17	–
Övriga kapitaltransaktioner		49	–	–	–
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>–1 335</b>	<b>–221</b>	<b>–1 736</b>	<b>–1 590</b>
<b>Kassaflöde före finansieringsverksamheten</b>		<b>–1 017</b>	<b>68</b>	<b>–322</b>	<b>–148</b>
Utdelning		–	–	–	–242
Aktieswap		–193	–	–193	–
Optionspremie		8	–	8	–
Nyemission	8	1 662	–	1 662	–
Betalda och erhållna räntor		–37	–36	–142	–137
Upptagna lån		3 196	1 586	5 785	5 546
Återbetalning av lån		–3 008	–1 619	–5 970	–4 727
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>1 628</b>	<b>–69</b>	<b>1 149</b>	<b>440</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>611</b>	<b>–1</b>	<b>827</b>	<b>292</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>		<b>923</b>	<b>775</b>	<b>747</b>	<b>457</b>
Periodens kassaflöde		611	–1	827	292
Kursdifferenser i likvida medel		–60	–27	–101	–2
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>1 473</b>	<b>747</b>	<b>1 473</b>	<b>747</b>

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Okt–dec 2020	Okt–dec 2019	Jan–dec 2020	Jan–dec 2019
Nettoomsättning	38	46	169	187
Personalkostnader och övriga rörelsekostnader	–78	–67	–249	–256
Avskrivningar och nedskrivningar	–5	–5	–21	–20
<b>Rörelseresultat</b>	<b>–45</b>	<b>–26</b>	<b>–101</b>	<b>–88</b>
Utdelning från dotterbolag	194	335	194	335
Finansiella intäkter och kostnader	–15	2	–13	7
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>134</b>	<b>310</b>	<b>80</b>	<b>254</b>
Bokslutsdispositioner	30	97	30	97
Inkomstskatt	3	–25	12	–16
<b>Periodens resultat</b>	<b>167</b>	<b>382</b>	<b>122</b>	<b>335</b>

# MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Okt–dec 2020	Okt–dec 2019	Jan–dec 2020	Jan–dec 2019
<b>Periodens resultat</b>	<b>167</b>	<b>382</b>	<b>122</b>	<b>335</b>
<b>Poster som kommer att omklassificeras till periodens resultat i efterföljande perioder</b>				
Förändring av säkringsreserv efter skatt	42	-1	1	-1
<b>Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>209</b>	<b>381</b>	<b>123</b>	<b>334</b>

# MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	2020-12-31	2019-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	33	40
Materiella anläggningstillgångar	170	192
Andelar i koncernföretag	2 891	1 160
Uppskjutna skattefordringar	27	1
Fordringar hos koncernföretag	1 579	2 102
Övriga långfristiga fordringar	5	2
<b>Anläggningstillgångar</b>	<b>4 706</b>	<b>3 497</b>
Fordringar hos koncernföretag	870	164
Övriga fordringar	248	47
Likvida medel	736	190
<b>Omsättningstillgångar</b>	<b>1 853</b>	<b>402</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>6 559</b>	<b>3 899</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Bundet eget kapital	151	111
Fritt eget kapital	3 362	1 589
<b>Eget kapital</b>	<b>3 513</b>	<b>1 699</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>-</b>	<b>30</b>
Räntebärande skulder	698	1 065
Avsättningar och övriga långfristiga skulder	32	32
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>730</b>	<b>1 097</b>
Skulder till koncernföretag	262	75
Räntebärande skulder	1 865	901
Avsättningar och övriga kortfristiga skulder	189	96
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>2 316</b>	<b>1 072</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>6 559</b>	<b>3 899</b>

# NOTER

## NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Grängeskongcernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. De redovisningsprinciper som tillämpas överensstämmer med de som beskrivs i årsredovisningen för Gränges AB (publ) 2019. Denna bokslutskommuniké är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Nya standarder, tillägg och tolkningar effektiva från 1 januari 2020 eller senare har inte haft någon väsentlig påverkan på denna finansiella rapport.

Covid-19-pandemin har ökat den ekonomiska osäkerheten och påverkan på Gränges och vidtagna åtgärder är beskrivna i kommentarer från VD och i beskrivningen av finansiell utveckling på sidorna 4-6. Statliga bidrag kopplat till stöd i samband med covid-19 har reducerat personalkostnader och övriga rörelsekostnader med 2 MSEK under fjärde kvartalet 2020, motsvarande belopp för helåret 2020 är 27 MSEK. Bortsett från företagets uppdaterade riskbedömning som beskrivs på sidan 9, bedömer Gränges ledning att det inte finns några ytterligare betydande osäkerheter eller bedömningar på grund av covid-19 som väsentligen har påverkat den finansiella informationen i denna delårsrapport.

Delårsinformationen på sidorna 2–18 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

## NOT 2 INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

Gränges bedriver huvudsakligen försäljning av valsade aluminiumprodukter för värmexlaren och utvalda nischapplikationer inom olika geografiska regioner. Gränges kunder finns inom fordonsindustrin, inom HVAC-industrin och på nischmarknader såsom transformatorer och livsmedelsförpackningar. Intäkter genereras genom försäljning av material som produceras för en viss kund och tillämpning. Intäktsredovisningen sker vid en given tidpunkt när kontrollen har överförts till kunden. Transaktionspriset på Gränges produkter baseras på det mervärde Gränges erbjuder i form av materialegenskaper och tillverkningsprocess (fabrikationspris), samt priset på råvaran aluminium. Fabrikationspriset är i huvudsak fast medan aluminiumpriset är rörligt och baseras på metallprislausuler kopplade till marknadspriset. I tabellerna nedan framgår Gränges nettoomsättning per geografisk region samt per marknad fördelat på intäktslag.

Belopp i MSEK	Okt–dec 2020	Okt–dec 2019	Jan–dec 2020	Jan–dec 2019
<b>Nettoomsättning per region</b>				
Asien	669	714	2 268	2 736
Europa	774	440	1 875	2 074
Amerika	1 702	1 524	6 848	7 150
<b>Totala intäkter från avtal med kunder</b>	<b>3 145</b>	<b>2 679</b>	<b>10 991</b>	<b>11 960</b>
Övriga intäkter	4	3	17	18
<b>Nettoomsättning</b>	<b>3 149</b>	<b>2 682</b>	<b>11 008</b>	<b>11 978</b>

Belopp i MSEK	Okt–dec 2020	Okt–dec 2019	Jan–dec 2020	Jan–dec 2019
<b>Nettoomsättning per marknad</b>				
Fordonsindustri				
Fabrikationsintäkter	611	653	2 265	2 925
Råvara och övriga intäkter	731	781	2 516	3 267
Summa	1 342	1 434	4 781	6 192
HVAC och övrigt				
Fabrikationsintäkter	554	455	2 344	2 074
Råvara och övriga intäkter	861	790	3 478	3 694
Summa	1 415	1 245	5 822	5 768
Förvärv				
Fabrikationsintäkter	376	–	376	–
Råvara och övriga intäkter	12	–	12	–
Summa	388	–	388	–
<b>Totala intäkter från avtal med kunder</b>	<b>3 145</b>	<b>2 679</b>	<b>10 991</b>	<b>11 960</b>
Övriga intäkter	4	3	17	18
<b>Nettoomsättning</b>	<b>3 149</b>	<b>2 682</b>	<b>11 008</b>	<b>11 978</b>

### NOT 3 FINANSIELLA INSTRUMENT

Koncernens finansiella tillgångar utgörs av lånefordringar, kundfordringar, likvida medel samt derivat. Koncernens finansiella skulder utgörs av upplåning, leverantörsskulder samt derivat. Tabellen nedan visar det verkliga värdet av utestående derivat (valutaterminer, aluminiumterminer och ränteswappar) inkluderade i balansräkningen.

Belopp i MSEK	2020-12-31	2019-12-31
Anläggningstillgångar	6	3
Omsättningstillgångar	249	37
Långfristiga skulder	–	38
Kortfristiga skulder	138	45

Samtliga derivat värderas till verkligt värde och klassificeras enligt nivå 2, vilket innebär att all väsentlig indata som krävs för värdering är observerbar. Valutaterminer värderas till verkligt värde genom en diskontering av skillnaden mellan den avtalade terminkursen och den terminkurs som kan tecknas på balansdagen för den återstående kontraktperioden. Aluminiumterminer värderas till verkligt värde baserat på noterade priser på LME (London Metal Exchange) och på SHFE (Shanghai Future Exchange) för likartade tillgångar och skulder.

Gränges räntebärande skulder utgörs i huvudsak av upplåning från kreditinstitut. Per den 31 december 2020 uppgick utestående lån (eng. term loans) till 150 MUSD, 900 MSEK och 31 MPLN. Gränges hade även revolverande kreditfaciliteter om 2 964 MSEK tillgängliga, vilka var utnyttjade med 548 MSEK. Räntebärande skulder inkluderar även företagsobligationer om 600 MSEK som emitterats under Gränges MTN-program samt företagscertifikat om 840 MSEK. Lånefaciliteterna har sedvanliga lånevillkor (covenants), vilka är Nettolåneskuld/EBITDA och räntetäckningsgrad.

Den 9 november 2020 utnyttjade Gränges 1 300 MSEK av en förvärvs-bryggfinansiering (eng. bridge loan facility) på 2 300 MSEK för att finansiera förvärvet av Aluminium Konin. Lånet återbetalades under december 2020.

Belopp i MSEK	Limit/Ram belopp	År			Summa
		< 1	1–2	> 2	
Skulder till kreditinstitut					
SEK		700	–	200	900
USD		–	205	1 024	1 228
PLN		32	36	–	68
Obligationer i MTN-program	3 000	300	–	300	600
Företagscertifikat	1 500	840	–	–	840
Revolverande kreditfaciliteter	2 964	139	409	–	548
Leasingskulder		47	36	154	237
Övriga räntebärande skulder		126	–2	–12	112
<b>Totala räntebärande skulder</b>		<b>2 184</b>	<b>684</b>	<b>1 666</b>	<b>4 535</b>

Räntebärande skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde och redovisat värde uppgick till 4 535 MSEK per den 31 december 2020 (3 853 MSEK per den 31 december 2019). Verkligt värde på räntebärande skulder uppgick till 4 547 MSEK per den 31 december 2020 (3 864 MSEK per den 31 december 2019). För övriga fordringar och skulder, vilka har en kortfristig löptid, anses det redovisade värdet återspegla verkligt värde.

### NOT 4 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga förändringar har skett för koncernen eller moderbolaget i relationer eller transaktioner med närstående, jämfört med det som beskrivits i årsredovisningen för 2019. Under perioden har det inte förekommit några väsentliga transaktioner med närstående.

## NOT 5 JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

Belopp i MSEK	Resultatpost	Okt–dec 2020	Okt–dec 2019	Jan–dec 2020	Jan–dec 2019
Omstruktureringskostnader	Jämförelsestörande poster	11	-14	-14	-14
Förvärvskostnader	Jämförelsestörande poster	-6	-16	-19	-16
Realisering av uppvärdering till verkligt värde av förvärvat lager	Varukostnader	-31	-	-31	-
<b>Jämförelsestörande poster</b>		<b>-27</b>	<b>-30</b>	<b>-64</b>	<b>-30</b>

Som ett led i att effektivisera och anpassa Gränges Europas verksamhet till rådande marknadsförutsättningar lades ett varsel i augusti om totalt 75 tjänster, varav 50 kollektivanställda och 25 tjänstemän. Förhandlingarna avslutades under fjärde kvartalet och det har gjorts uppgörelser har gjorts på individuell nivå. Till följd av återhämtning i marknaden under den senare delen av 2020 blev det färre tjänster som slutligen berördes av organisationsförändringarna, och totalt reducerades 17 tjänster på tjänstemannasidan till en kostnad uppgående till 9 MSEK. Ingen reduktion har skett av kollektivanställda. Vidare har Gränges Americas gjort omstruktureringar i organisationen under kvartalet till en kostnad av 5 MSEK. För helåret 2020 uppgår omstruktureringskostnader till 14 MSEK vilket inte har påverkat Gränges kassaflöde.

Under det fjärde kvartalet 2020 slutfördes förvärvet av Aluminium Konin, en polsk tillverkare av valsad aluminium. Kostnaderna för förvärvet uppgår till 6 MSEK under det fjärde kvartalet och till 19 MSEK för helåret 2020. Motsvarande belopp uppgick till 16 MSEK för helåret 2019.

Samtliga av Konins tillgångar värderas till verkligt värde av Gränges, så också varulagret. Vid försäljning av det förvärvade varulagret realiserar skillnaden mellan verkligt värde och bokfört värde. Det realiserade beloppet redovisas i posten varukostnader och bedöms vara en jämförelsestörande post. Posten uppgår till 31 MSEK för det fjärde kvartalet 2020 och ytterligare post om 16 MSEK förväntas för första kvartalet 2021. Realiseringen har inte påverkat Gränges kassaflöde. För ytterligare information om förvärvet se not 7.

## NOT 6 SKATT

Gränges kinesiska dotterbolag har för beskattningsändamål erhållit en preliminär kvalificering som högteknologiskt företag (High and New-Technology Enterprise) för treårsperioden 2019 till 2021. Den preliminära kvalificeringen innebär att bolaget preliminärt betalar 15 procent i bolagsskatt istället för den ordinarie skattesatsen om 25 procent för perioden. För att slutligen erhålla den lägre skattesatsen måste bolaget för vart och ett av åren uppfylla särskilda krav som ställts av myndigheter i Kina. Gränges bedömer i nuläget att de särskilda kraven sannolikt kommer att uppfyllas för räkenskapsåret 2020 och tillämpar därför en skattesats om 15 procent för den kinesiska verksamheten.



## NOT 7 FÖRVÄRV

### Aluminium Konin

Den 6 november slutförde Gränges förvärvet av Aluminium Konin, en polsk tillverkare av valsat aluminium. Förvärvet av Konin stärker Gränges produkt erbjudande och närvaro i Europa samt bidrar med en stark position i nya attraktiva nischmarknader. Förvärvet tillför nya kapabiliteter och ny kapacitet som bland annat möjliggör ett bredare erbjudande till framtida transportlösningar, såsom elfordon. Förvärvet passar Gränges strategiskt mycket väl och stärker bolagets plattform för hållbar lönsam tillväxt.

Förvärvet är konsoliderat från och med november 2020. Nedan framgår den preliminära förvärvsbalansen.

<b>Preliminär förvärvsanalys Aluminium Konin</b>	<b>MPLN</b>	<b>MSEK</b>
Immateriella anläggningstillgångar	138	335
Materiella anläggningstillgångar	624	1 514
Övriga långfristiga fordringar	10	23
Varulager	242	586
Övriga kortfristiga fordringar	184	447
Avsättningar och övriga skulder	507	1 231
Övriga skulder	290	704
<b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>	<b>402</b>	<b>970</b>
Goodwill	202	491
<b>Förvärvspris</b>	<b>605</b>	<b>1 461</b>
<b>Överförd ersättning för förvärvet</b>	<b>-510</b>	<b>-1 236</b>
Likvida medel i förvärvad verksamhet	24	57
<b>Påverkan på koncernens likvida medel</b>	<b>-485</b>	<b>-1 179</b>
<b>Apportemission</b>	<b>90</b>	<b>215</b>

90 MPLN av förvärvspriset är erlagt genom apportemission. Apportegendomen består av aktier i Aluminium Konin och har ökat antalet aktier och aktiekapitalet i Gränges, se not 8 för ytterligare information.

Förvärvsanalysen är preliminär och kan komma att ändras om ytterligare information om verkligt värde erhålls eller om det blir avvikelser i den slutliga köpeskillingen. Bruttovärdet för förvärvade fordringarna avviker inte väsentligen från bokfört värde. Goodwill är främst motiverat av tillgång till nya attraktiva nischmarknader. Goodwillen är inte skattemässigt avdragsgill.

Förvärvets påverkan på koncernens resultaträkning för det fjärde kvartalet 2020 framgår nedan.

<b>MSEK</b>	
<b>Nettoomsättning</b>	<b>388</b>
Varukostnader <sup>1</sup>	-281
Personalkostnader och övriga rörelsekostnader	-104
Avskrivningar	-17
Jämförelsestörande poster	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-14</b>

<sup>1</sup>Varukostnader inkluderar realisering av uppvärdering av varulagret till följd av verkligt värde värdering om -31 MSEK, se not 5 för ytterligare information.

Kostnader för förvärvet har påverkat koncernens konsoliderade resultaträkning för 2020 med 19 MSEK och med 16 MSEK för 2019, se not 5 för ytterligare information.

Om förvärvet hade konsoliderats från och med den 1 januari 2020 bedöms koncernens justerade rörelseresultat före avskrivningar samt justerade rörelseresultat presenterats som nedan.

MSEK	Jan–dec 2020
Nettoomsättning	13 042
<b>Justerat EBITDA</b>	<b>1 477</b>
Avskrivningar	–642
<b>Justerat rörelseresultat</b>	<b>835</b>

#### GETEK

Den 17 september 2020 tillkännagavs att Gränges skulle förvärva de återstående 49 procent av aktierna i GETEK GmbH och verksamheten Dispal®, inklusive tillgångar, immateriella rättigheter och varumärket Dispal®, för 8,5 MEUR från Erbslöh Aluminium GmbH. GETEK GmbH ägdes fram till den 1 oktober gemensamt av Gränges (51 procent) och Erbslöh (49 procent) och verksamheten har sedan 2017 och klassificerades som en gemensam verksamhet. Gränges har redovisat sin direkta rätt till gemensamt ägda tillgångar, skulder, intäkter och kostnader i finansiella rapporterna sedan 2017. Den 1 oktober slutfördes förvärvet av de återstående 49 procent av aktierna i GETEK GmbH och verksamheten har konsoliderats till fullo sedan dess. Verksamheten Dispal® förvärvades den 1 januari 2021 och konsolideras först från 2021.

Preliminär förvärvsanalys GETEK	MEUR	MSEK
Anläggningstillgångar	6,3	66
Övriga omsättningstillgångar, exklusive likvida medel	2,0	21
Likvida medel	0,1	1
Övriga långfristiga skulder	0,3	3
Övriga kortfristiga skulder	1,0	11
<b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>	<b>6,9</b>	<b>73</b>
Goodwill	6,2	61
<b>Förvärvspris</b>	<b>8,5</b>	<b>89</b>
<b>Investering i samarbetsarrangemang</b>	<b>4,6</b>	<b>44</b>
<b>Överförd ersättning för förvärvet</b>	<b>–1,6</b>	<b>–16</b>

Förvärvsanalysen avseende förvärvet av GETEK är fortfarande preliminär och kan komma att ändras om ytterligare information om verkligt värde erhålls eller om det blir avvikelser i den slutliga köpeskillingen. Förvärvet har inte lett till några väsentliga transaktionskostnader för Gränges. Påverkan på koncernens resultat om förvärvet i sin helhet varit konsoliderat från 1 januari 2020 bedöms som låg. Goodwill är huvudsakligen hänförligt till avancerad aluminiumpulver och sprayformningsteknik.

#### NOT 8 AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Datum	Händelse	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktiekapital SEK	Totalt aktiekapital SEK
1 januari 2020	–	–	75 517 386	–	101 176 323
9 november 2020	Apportemission	2 442 268	77 959 654	3 272 090	104 448 413
17 december 2020	Nyemission	28 194 804	106 154 458	37 774 700	142 223 113
28 december 2020	Nyemission	154 160	106 308 618	206 540	142 429 652

Antalet aktier ökade i november till följd av en apportemission som en del av köpeskillingen för förvärvet av Aluminium Konin. I december har antalet aktier ändrats till följd av genomförd företrädesemission.

# KONCERNENS KVARTALSDATA

Belopp i MSEK	2020				2019			
	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Försäljningsvolym, kton	103,3	86,7	70,8	89,9	77,9	85,8	92,9	90,8
<b>Resultaträkning</b>								
Nettoomsättning	3 149	2 575	2 221	3 063	2 682	2 998	3 188	3 109
Justerad EBITDA <sup>1</sup>	342	332	182	345	269	305	370	382
Justerat rörelseresultat <sup>1</sup>	193	203	42	210	144	190	257	275
Rörelseresultat	167	177	37	204	115	190	257	275
Periodens resultat	106	124	1	133	47	198	171	184
Justerad EBITDA-marginal, %	10,9	12,9	8,2	11,3	10,0	10,2	11,6	12,3
Justerad rörelsemarginal, %	6,1	7,9	1,9	6,9	5,4	6,3	8,1	8,8
Justerat rörelseresultat per ton, kSEK	1,9	2,3	0,6	2,3	1,9	2,2	2,8	3,0
Rörelsemarginal, %	5,3	6,9	1,7	6,6	4,3	6,3	8,1	8,8
Nettomarginal, %	3,4	4,8	0,0	4,3	1,8	6,6	5,4	5,9
<b>Balansräkning</b>								
Anläggningstillgångar	7 633	5 825	6 047	6 491	6 025	6 153	5 633	5 260
Omsättningstillgångar	6 020	4 330	4 156	5 121	4 455	4 609	4 508	4 516
Eget kapital	5 970	4 442	4 374	4 663	4 314	4 382	4 077	4 227
Långfristiga skulder	3 068	2 905	3 719	3 910	3 414	3 280	3 055	2 840
Kortfristiga skulder	4 614	2 808	2 109	3 038	2 752	3 100	3 009	2 709
<b>Kassaflöde</b>								
Löpande verksamheten	318	426	283	387	289	564	310	278
Investeringsverksamheten	-1 335	-78	-117	-207	-221	-409	-508	-451
Före finansieringsverksamheten	-1 017	348	166	181	68	155	-198	-173
Finansieringsverksamheten	1 628	-391	-312	225	-69	21	302	185
Periodens kassaflöde	611	-43	-146	406	-1	176	104	12
<b>Kapitalstruktur</b>								
Nettoskuld	3 292	2 812	3 247	3 559	3 465	3 606	3 560	3 057
Soliditet, %	43,7	43,7	42,9	40,2	41,2	40,7	40,2	43,2
<b>Data per aktie, SEK<sup>2,3</sup></b>								
Resultat före utspädning	1,19	1,45	0,01	1,56	0,56	2,32	2,00	2,16
Resultat efter utspädning	1,19	1,45	0,01	1,56	0,56	2,32	2,00	2,16
Eget kapital	66,53	52,15	51,36	54,75	50,65	51,44	47,87	49,63
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3,54	5,00	3,32	4,55	3,39	6,62	3,64	3,26
Börskurs vid periodens slut <sup>4</sup>	100,20	71,06	65,39	43,62	87,73	89,10	94,33	84,85
Vägt antal utestående stamaktier före utspädning, tusental	89 742,0	85 177,3	85 177,3	85 177,3	85 177,3	85 177,3	85 177,3	85 177,3
Vägt antal utestående stamaktier efter utspädning, tusental	89 742,0	85 177,3	85 177,3	85 177,3	85 177,3	85 177,3	85 177,3	85 177,3

<sup>1</sup> Justerat för jämförelsestörande poster, se not 5 för ytterligare information.

<sup>2</sup> Beräknat på vägt antal utestående stamaktier efter utspädning.

<sup>3</sup> Vägt antal utestående stamaktier har justerats för utspädningseffekt från nyemission i december 2020.

<sup>4</sup> Börskurs vid periodens slut har justerats för utspädningseffekt från nyemission i december 2020.

## KONCERNENS KVARTALSDATA

Belopp i MSEK	2020				2019			
	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
<b>Försäljningsvolym per region, kton</b>								
Asien	20,9	16,8	15,1	16,7	20,4	17,7	21,0	20,0
Europa	25,7	10,3	8,6	13,7	11,5	14,1	16,1	16,5
Amerika	56,7	59,6	47,1	59,5	46,0	54,0	55,8	54,4
<b>Summa</b>	<b>103,3</b>	<b>86,7</b>	<b>70,8</b>	<b>89,9</b>	<b>77,9</b>	<b>85,8</b>	<b>92,9</b>	<b>90,8</b>
<b>Nettoomsättning per region</b>								
Asien	669	526	486	587	714	617	717	687
Europa	778	331	310	473	443	537	522	589
Amerika	1 702	1 717	1 425	2 004	1 524	1 845	1 949	1 832
<b>Summa</b>	<b>3 149</b>	<b>2 575</b>	<b>2 221</b>	<b>3 063</b>	<b>2 682</b>	<b>2 998</b>	<b>3 188</b>	<b>3 109</b>
<b>Anställda</b>								
Medelantal anställda	2 297	1 629	1 489	1 751	1 781	1 813	1 814	1 810

## KONCERNEN, 12 MÅNADER RULLANDE

Belopp i MSEK	Jan 2020 – dec 2020	Okt 2019 – sep 2020	Jul 2019 – jun 2020	Apr 2019 – mar 2020	Jan 2019 – dec 2019	Okt 2018 – sep 2019	Jul 2018 – jun 2019	Apr 2018 – mar 2019
Försäljningsvolym, kton	350,6	325,2	324,3	346,4	347,3	356,9	364,5	370,8
<b>Resultaträkning</b>								
Nettoomsättning	11 008	10 541	10 964	11 932	11 978	12 370	12 693	12 947
Justerad EBITDA <sup>1</sup>	1 201	1 129	1 101	1 289	1 327	1 341	1 356	1 376
Justerat rörelseresultat <sup>1</sup>	648	599	586	801	866	913	953	997
Rörelseresultat	584	532	545	765	836	913	953	997
Justerad EBITDA-marginal, %	10,9	10,7	10,0	10,8	11,1	10,8	10,7	10,6
Justerad rörelsemarginal, %	5,9	5,7	5,3	6,7	7,2	7,4	7,5	7,7
Justerat rörelseresultat per ton, kSEK	1,8	1,8	1,8	2,3	2,5	2,6	2,6	2,7
Rörelsemarginal, %	5,3	5,0	5,0	6,4	7,0	7,4	7,5	7,7
<b>Kapitalstruktur och avkastningsmått</b>								
Sysselsatt kapital	8 028	7 773	7 849	7 782	7 411	7 109	6 769	6 432
Avkastning på sysselsatt kapital, %	8,1	7,7	7,5	10,3	11,7	12,8	14,1	15,5
Eget kapital	4 752	4 435	4 362	4 333	4 175	4 053	3 909	3 814
Avkastning på eget kapital, %	7,6	6,9	8,7	12,7	14,4	17,3	16,9	18,5
Nettoskuld/Justerad EBITDA <sup>2</sup>	2,2	2,5	2,9	2,8	2,6	2,7	2,6	2,2

<sup>1</sup> Justerat för jämförelsestörande poster, se not 5 för ytterligare information.

<sup>2</sup> Inkluderar justerad EBITDA för förvärv som del av Grängeskongcernen i 12 månader, se not 7 för ytterligare information

## Alternativa nyckeltal

Gränges använder sig av de alternativa nyckeltalen avkastning på sysselsatt kapital, nettoskuld, soliditet och cash conversion. Gränges anser att dessa nyckeltal är användbara för läsare av de finansiella rapporterna som ett komplement till andra nyckeltal för att bedöma möjlighet till utdelning, att genomföra strategiska investeringar samt att bedöma koncernens möjligheter att leva upp till finansiella åtaganden. Vidare använder Gränges nyckeltalen justerat rörelseresultat, justerat rörelseresultat per ton och justerad EBITDA vilket är mått som Gränges betraktar som relevanta för investerare som vill förstå resultatgenereringen exklusive jämförelsestörande poster. För definitioner av nyckeltalen, se sidan 22.

Belopp i MSEK	Kv 4		Jan – dec	
	2020	2019	2020	2019
<b>Justerat rörelseresultat</b>				
Rörelseresultat	167	115	584	836
Jämförelsestörande poster	27	30	64	30
<b>Justerat rörelseresultat</b>	<b>193</b>	<b>144</b>	<b>648</b>	<b>866</b>
<b>Justerat rörelseresultat per ton</b>				
Justerat rörelseresultat	193	144	648	866
Försäljningsvolym, kton	103,3	77,9	350,6	347,3
<b>Justerat rörelseresultat per ton, kSEK</b>	<b>1,9</b>	<b>1,9</b>	<b>1,8</b>	<b>2,5</b>
<b>Justerad EBITDA</b>				
Justerat rörelseresultat	193	144	648	866
Avskrivningar och nedskrivningar	148	125	553	461
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>342</b>	<b>269</b>	<b>1 201</b>	<b>1 327</b>
<b>Avkastning på sysselsatt kapital</b>				
Summa tillgångar exklusive likvida medel och räntebärande fordringar, genomsnitt rullande 12 månader	–	–	10 119	9 375
Icke räntebärande skulder, genomsnitt rullande 12 månader	–	–	–2 468	–2 311
Pensioner, genomsnitt rullande 12 månader	–	–	377	348
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>8 028</b>	<b>7 411</b>
Justerat rörelseresultat	–	–	648	866
<b>Avkastning på sysselsatt kapital, %</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>8,1</b>	<b>11,7</b>
<b>Nettoskuld</b>				
Likvida medel och räntebärande fordringar	–	–	–1 601	–752
Räntebärande skulder	–	–	4 535	3 853
Pensioner	–	–	358	363
<b>Nettoskuld</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>3 292</b>	<b>3 465</b>
<b>Soliditet</b>				
Eget kapital	–	–	5 970	4 314
Summa tillgångar	–	–	13 652	10 480
<b>Soliditet, %</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>43,7</b>	<b>41,2</b>
<b>Justerat kassaflöde före finansieringsverksamheten</b>				
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	–1 017	68	–322	–148
Kassaflöde från expansionsinvesteringar	102	123	306	1 103
Kassaflöde från förvärv	1 196	–	1 196	–
Kassaflöde från övriga kapitaltransaktioner och icke underhållsinvesteringar	–49	–	–	93
<b>Justerat kassaflöde före finansieringsverksamheten</b>	<b>232</b>	<b>191</b>	<b>1 180</b>	<b>1 048</b>
<b>Cash conversion</b>				
Justerat kassaflöde före finansieringsverksamheten	232	191	1 180	1 048
Justerat rörelseresultat	193	144	648	866
<b>Cash conversion, %</b>	<b>120</b>	<b>132</b>	<b>182</b>	<b>121</b>

## Definitioner

### Avkastning på eget kapital

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital under den senaste tolv månadersperioden.

### Avkastning på sysselsatt kapital

Justerat rörelseresultat dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital under den senaste tolv månadersperioden.

### Cash conversion

Justerat kassaflöde före finansieringsverksamheten dividerat med justerat rörelseresultat.

### Försäljningsvolym

Såld volym angivet i ton.

### Justerad EBITDA

Justerat rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

### Justerat kassaflöde före finansieringsverksamheten

Kassaflöde före finansieringsverksamheten exklusive kassaflöde från investeringar utöver underhåll samt förvärv.

### Justerat rörelseresultat

Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster.

### Justerat rörelseresultat per ton

Justerat rörelseresultat dividerat med försäljningsvolym.

## Ordlista

### Aluminiumband

Valsat aluminium hasplat på rulle.

### HVAC

Förkortning för värme-, ventilations- och luftkonditioneringssystem innehållande värmeväxlare. Ibland använt för att definiera marknaden för stationära värmeväxlare.

### Legering

Material bestående av en metall med tillsats av en eller flera metaller eller andra ämnen.

### LME

London Metal Exchange.

### Lödning

Sammanfogning av metaller genom smältning och stelning.

### Jämförelsestörande poster

Intäkter och kostnader av engångskaraktär.

### Kassaflöde före finansieringsverksamheten

Kassaflöde från löpande verksamhet plus kassaflöde från investeringsverksamhet.

### kton

Volym angivet i tusentals ton.

### Medelantal anställda

Medelantalet anställda omräknat till heltidstjänster.

### Nettoskuld

Likvida medel och räntebärande fordringar minus räntebärande skulder, inklusive pensioner.

### Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med totalt antal aktier.

### Rörelseresultat

Resultat före finansnetto och skatt.

### SEK

Svenska kronor.

### Sysselsatt kapital

Summa tillgångar exklusive likvida medel och räntebärande fordringar, minus icke räntebärande skulder, exklusive pensioner.

### Soliditet

Eget kapital dividerat med summa tillgångar.

### Plätering

Ett metallskikt fogat till annan metall eller legering.

### SHFE

Shanghai Futures Exchange.

### Valsat aluminium

Aluminium som har varm- och/eller kallvalsats till önskad tjocklek.

### Valsgöt

Insatsmaterial till valsningsprocessen som produceras med hjälp av gjutning.

### Värmeväxlare

En applikation där värme överförs från ett medium till ett annat.



**Huvudkontor**  
Gränges AB (publ)  
Box 5505  
114 85 Stockholm  
Sverige

**Besöksadress**  
Linnégatan 18  
114 47 Stockholm

Tel: +46 8 459 59 00  
www.granges.com  
Org. nr. 556001-6122

#### **OM GRÄNGES**

Gränges är en ledande global leverantör av valsade aluminiumprodukter för värmväxlarapplikationer och andra nischmarknader. Inom material för lödda värmväxlare är Gränges marknadsledande globalt med en marknadsandel om cirka 20 procent. Företaget utvecklar, producerar och marknadsför avancerade material som förbättrar dels effektiviteten i kundens tillverkningsprocess, dels prestandan hos slutprodukten. Bolagets geografiska regioner är Europa, Asien och Amerika. Produktionsanläggningarna i Sverige, Kina och USA har en total årlig kapacitet på 560 000 ton. Gränges har 2 400 medarbetare och omsätter 13,5 miljarder SEK. Aktien är noterad på Nasdaq Stockholm. Mer information om Gränges finns på [www.granges.com](http://www.granges.com).

#### **VISION OCH AFFÄRSIDÉ**

Gränges vision är att förändra världen genom innovativ ingenjörskonst på aluminiumområdet ("to transform the world through innovative aluminium engineering"). Vi stödjer våra kunder med forskning och innovation, produktutveckling samt teknisk support under produktens livscykel. Prestandan hos kundens slutprodukt är, när det gäller effektivitet och miljöpåverkan, till stor del beroende av material-egenskaper och design, vilka är Gränges kärnkompetenser.

#### **AFFÄRSMODELL**

Gränges affärsmodell bygger på långsiktiga kundrelationer. Intäkter genereras genom försäljning av material som produceras för en viss kund och tillämpning. Priserna uttrycks i ton och baseras på det mervärde Gränges erbjuder i form av materialegenskaper och tillverkningsprocess, samt priset på råvaran aluminium. Kostnaden för råvaran förs vidare till kunden.

#### **STRATEGI**

Gränges har en tydlig strategi för de kommande åren. Genom att erbjuda kundanpassade produkter med ett högt tekniskt innehåll har Gränges för avsikt att växa snabbare än marknaden. Målet är att Gränges år 2020 ska vara marknadsledande inom värmväxlar material av valsat aluminium i samtliga regioner. Det målet är baserat på fyra strategier: driva tillväxt genom innovation, skapa värde genom hållbarhet, öka effektiviteten genom kontinuerliga förbättringar samt öka närvaron genom strukturell expansion.